

**STALPROFIL S.A.**

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**oraz**  
**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA II KWARTAŁ 2005**

**sporządzone według**  
**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

**Grupa Stalprofil****Skonsolidowany bilans na 30 czerwca 2005 r. (w tys. zł)**

	30 czerwca 2005	31 marca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe:</b>	<b>25 087</b>	<b>25 200</b>	<b>16 024</b>	<b>14 580</b>
Wartości niematerialne	2 374	2 189	2 158	2 032
Rzeczowe aktywa trwałe	19 325	18 652	9 821	7 831
Długoterminowe aktywa finansowe				
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	58	50		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 330	4 309	4 045	4 717
<b>Aktywa obrotowe:</b>	<b>161 361</b>	<b>191 011</b>	<b>178 930</b>	<b>158 195</b>
Zapasy	80 015	102 691	100 320	107 149
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	76 435	85 129	75 238	49 915
Należności z tytułu podatku dochodowego	164	251	88	
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 719	1 216	1 010	
Środki pieniężne i ekwiwalenty	3 028	1 724	2 273	1 130
<b>Aktywa razem</b>	<b>186 448</b>	<b>216 211</b>	<b>194 954</b>	<b>172 774</b>
<b>Pasywa</b>				
<b>Kapitał własny</b>	<b>113 041</b>	<b>113 768</b>	<b>105 172</b>	<b>89 242</b>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:	111 860	112 639	105 172	89 242
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	1 750	1 750
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000	8 000
Zyski z lat ubiegłych, roku bieżącego i pozostałe kapitały	102 110	102 889	95 422	79 492
Udziały mniejszości	1 181	1 130		
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>	<b>5 407</b>	<b>2 021</b>	<b>1 035</b>	<b>903</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	365	343	254	77
Długoterminowe pożyczki i kredyty	4 245	896		
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	781	781	781	826
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>	<b>67 999</b>	<b>100 422</b>	<b>88 747</b>	<b>82 629</b>
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania	38 137	59 729	43 197	45 906
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego				1 124
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	28 468	38 174	43 532	33 889
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 394	2 352	2 018	1 709
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1	167		
<b>Pasywa razem</b>	<b>186 448</b>	<b>216 211</b>	<b>194 954</b>	<b>172 774</b>

**Grupa Stalprofil****Skonsolidowany rachunek zysków i strat za II kwartał 2005 r. (w tys. zł)**

	II kwartał 2005	2 kwartały 2005	II kwartał 2004	2 kwartały 2004
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	111 798	231 972	158 812	347 940
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	106 650	215 821	122 707	284 218
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>5 149</b>	<b>16 151</b>	<b>36 106</b>	<b>63 723</b>
Koszty sprzedaży	2 216	5 060	3 683	9 282
Koszty ogólnego zarządu	3 330	6 028	1 927	4 301
Pozostałe przychody operacyjne	2 253	8 935	133	8 937
Pozostałe koszty operacyjne	-2 440	1 215	8 395	21 983
<b>Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 295</b>	<b>12 784</b>	<b>22 233</b>	<b>37 093</b>
Przychody finansowe	2 249	3 948	-72	1 781
Koszty finansowe	1 194	2 394	2 292	2 696
<b>Zysk / (Strata) brutto</b>	<b>5 350</b>	<b>14 337</b>	<b>19 869</b>	<b>36 178</b>
Podatek dochodowy	968	2 427	3 997	7 300
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>4 382</b>	<b>11 910</b>	<b>15 872</b>	<b>28 878</b>
<b>Przypadający / (a) na:</b>				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	4 330	11 797	15 872	28 878
Udziały mniejszości	52	113	-	-
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł)	2,47	6,74	9,07	16,50

**Grupa Stalprofil**

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za II kwartał 2005 r. (w tys. zł)**

	<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>				<b>Razem</b>	<b>Udziały mniejszości</b>	<b>Kapitał własny razem</b>
	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej</b>	<b>Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego</b>	<b>Pozostałe kapitały</b>			
<b>II kwartał 2005</b>							
stan na 1 kwietnia 2005r.	1 750	8 000	102 885	4	112 639	1 130	113 768
Zmiana zasad rachunkowości			291		291		291
Odpisy z zysku			(150)		(150)		(150)
Dywidendy uchwalone			(5 250)		(5 250)		(5 250)
Zysk (strata) netto okresu			4 330		4 330	52	4 382
<b>stan na 30 czerwca 2005r.</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>102 106</b>	<b>4</b>	<b>111 860</b>	<b>1 181</b>	<b>113 041</b>
<b>I półrocze 2005</b>							
stan na 1 stycznia 2005r.	1 750	8 000	95 418	4	105 172		105 172
Zmiana zasad rachunkowości			291		291		291
Objęcie spółki konsolidacją						1 069	1 069
Odpisy z zysku			(150)		(150)		(150)
Dywidendy uchwalone			(5 250)		(5 250)		(5 250)
Zysk (strata) netto okresu			11 797		11 797	113	11 910
<b>stan na 30 czerwca 2005r.</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>102 106</b>	<b>4</b>	<b>111 860</b>	<b>1 181</b>	<b>113 041</b>
<b>rok 2004</b>							
stan na 1 stycznia 2004r.	1 750	8 000	54 994	6	64 750		64 750
Zmiana zasad rachunkowości			132		132		132
Odpisy z zysku			(150)		(150)		(150)
Dywidendy uchwalone			(4 375)		(4 375)		(4 375)
Reklasyfikacja			2	(2)			
Zysk (strata) netto okresu			44 815		44 815		44 815
<b>stan na 31 grudnia 2004r.</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>95 418</b>	<b>4</b>	<b>105 172</b>		<b>105 172</b>

**Grupa Stalprofil**

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za II kwartał 2005 r. (w tys. zł)**

	<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>				<b>Razem</b>	<b>Udziały mniejszości</b>	<b>Kapitał własny razem</b>
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego	Pozostałe kapitały			
<b>I półrocze 2004</b>							
stan na 1 stycznia 2004r.	1 750	8 000	54 994	6	<b>64 750</b>		<b>64 750</b>
Zmiana zasad rachunkowości			139		<b>139</b>		<b>139</b>
Odpisy z zysku			(150)		<b>(150)</b>		<b>(150)</b>
Dywidendy uchwalone			(4 375)		<b>(4 375)</b>		<b>(4 375)</b>
Reklasyfikacja			2	(2)			
Zysk (strata) netto okresu			28 878		<b>28 878</b>		<b>28 878</b>
<b>stan na 30 czerwca 2004r.</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>79 488</b>	<b>4</b>	<b>89 242</b>		<b>89 242</b>

**Grupa Stalprofil****Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za II kwartał 2005 r. (w tys. zł)**

	II kwartał 2005	2 kwartały 2005	II kwartał 2004	2 kwartały 2004
<b>Działalność operacyjna</b>				
Zysk / (Strata) netto	4 330	11 797	15 872	28 878
Korekty o pozycje:	8 743	12 292	(47 310)	(56 037)
Zyski (straty) mniejszości	52	113		
Amortyzacja	960	1 507	293	575
(Zyski) / straty z tyt. różnic kursowych	(493)	(517)	8	8
Odsetki, netto	716	1 434	307	542
(Zyski) / straty z działalności inwestycyjnej		(118)	8	8
Zmiana stanu rezerw	(937)	(814)	1 212	1 244
Zmiana stanu zapasów	22 676	23 045	(30 363)	(31 451)
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych	9 354	9 969	10 929	31 495
Zmian stanu zobowiązań	(23 356)	(21 784)	(29 706)	(58 460)
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych	(167)			
Inne korekty	(61)	(541)	3	3
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>13 073</b>	<b>24 089</b>	<b>(31 438)</b>	<b>(27 159)</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>				
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		64		
Inne wpływy inwestycyjne	515	515		
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	1 761	1 947	674	1 319
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	3 535	8 110		
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 782)</b>	<b>(9 479)</b>	<b>(674)</b>	<b>(1 319)</b>
<b>Działalność finansowa</b>				
Otrzymane kredyty i pożyczki	4 500	4 500	14 300	14 501
Splata kredytów i pożyczek	12 725	18 416		
Odsetki	716	1 434	307	542
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(8 941)</b>	<b>(15 350)</b>	<b>13 993</b>	<b>13 959</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów</b>	<b>(650)</b>	<b>(740)</b>	<b>(18 119)</b>	<b>(14 519)</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty</b>				
Na początek okresu obrotowego	(7 944)	(7 879)	10 869	7 270
Zyski (straty) kursowe z tyt. wyceny środków pieniężnych i kredytu w rach. bieżącym	(22)	2	(8)	(8)
Na koniec okresu obrotowego	(8 617)	(8 617)	(7 258)	(7 258)

**Stalprofil S.A.****Jednostkowy Bilans na 30 czerwca 2005 r. (w tys. zł)**

	30 czerwca 2005	31 marca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe:</b>	<b>22 804</b>	<b>22 487</b>	<b>16 024</b>	<b>14 580</b>
Wartości niematerialne	2 134	1 990	2 158	2 032
Rzeczowe aktywa trwałe	10 873	9 724	9 821	7 831
Długoterminowe aktywa finansowe	8 110	8 110		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 687	2 663	4 045	4 717
<b>Aktywa obrotowe:</b>	<b>151 183</b>	<b>183 283</b>	<b>178 930</b>	<b>158 195</b>
Zapasy	74 591	98 328	100 320	107 149
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	72 543	81 913	75 238	49 915
Należności z tytułu podatku dochodowego	164	251	88	
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 651	1 216	1 010	
Środki pieniężne i ekwiwalenty	2 235	1 575	2 273	1 130
<b>Aktywa razem</b>	<b>173 987</b>	<b>205 770</b>	<b>194 954</b>	<b>172 774</b>
<b>Pasywa</b>				
<b>Kapitał własny</b>	<b>110 752</b>	<b>111 934</b>	<b>105 172</b>	<b>89 242</b>
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	1 750	1 750
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000	8 000
Zyski z lat ubiegłych, roku bieżącego i pozostałe kapitały	101 002	102 184	95 422	79 492
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>	<b>1 146</b>	<b>1 124</b>	<b>1 035</b>	<b>903</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	365	343	254	77
Długoterminowe pożyczki i kredyty				
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	781	781	781	826
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>	<b>62 089</b>	<b>92 712</b>	<b>88 747</b>	<b>82 629</b>
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania	33 097	53 178	43 197	45 906
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego				1 124
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	27 837	37 317	43 532	33 889
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 156	2 050	2 018	1 709
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		167		
<b>Pasywa razem</b>	<b>173 987</b>	<b>205 770</b>	<b>194 954</b>	<b>172 774</b>

**Stalprofil S.A.****Jednostkowy rachunek zysków i strat za II kwartał 2005 r. (w tys. zł)**

	II kwartał 2005	2 kwartały 2005	II kwartał 2004	2 kwartały 2004
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	104 438	223 093	158 812	347 940
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	101 175	209 081	122 707	284 218
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 263</b>	<b>14 012</b>	<b>36 106</b>	<b>63 723</b>
Koszty sprzedaży	2 087	4 871	3 683	9 282
Koszty ogólnego zarządu	1 943	4 306	1 927	4 301
Pozostałe przychody operacyjne	2 042	8 065	133	8 937
Pozostałe koszty operacyjne	-2 627	1 025	8 395	21 983
<b>Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 901</b>	<b>11 874</b>	<b>22 233</b>	<b>37 093</b>
Przychody finansowe	2 145	3 523	-72	1 781
Koszty finansowe	1 154	2 272	2 292	2 696
<b>Zysk / (Strata) brutto</b>	<b>4 892</b>	<b>13 125</b>	<b>19 869</b>	<b>36 178</b>
Podatek dochodowy	966	2 437	3 997	7 300
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>3 927</b>	<b>10 689</b>	<b>15 872</b>	<b>28 878</b>
 Zysk przypadający na jedną akcję (w zł)	 2,24	 6,11	 9,07	 16,50

**Stalprofil S.A.****Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za II kwartał 2005 r. (w tys. zł)**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego	Pozostałe kapitały	Razem
<b>II kwartał 2005</b>					
stan na 1 kwietnia 2005r.	1 750	8 000	102 180	4	111 934
Zmiana zasad rachunkowości			291		291
Odpisy z zysku			(150)		(150)
Dywidendy uchwalone			(5 250)		(5 250)
Zysk (strata) netto okresu			3 927		3 927
<b>stan na 30 czerwca 2005r.</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>100 998</b>	<b>4</b>	<b>110 752</b>
<b>I półrocze 2005</b>					
stan na 1 stycznia 2005r.	1 750	8 000	95 418	4	105 172
Zmiana zasad rachunkowości			291		291
Odpisy z zysku			(150)		(150)
Dywidendy uchwalone			(5 250)		(5 250)
Zysk (strata) netto okresu			10 689		10 689
<b>stan na 30 czerwca 2005r.</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>100 998</b>	<b>4</b>	<b>110 752</b>
<b>rok 2004</b>					
stan na 1 stycznia 2004r.	1 750	8 000	54 994	6	64 750
Zmiana zasad rachunkowości			132		132
Odpisy z zysku			(150)		(150)
Dywidendy uchwalone			(4 375)		(4 375)
Reklasyfikacja			2	(2)	0
Zysk (strata) netto okresu			44 815		44 815
<b>stan na 31 grudnia 2004r.</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>95 418</b>	<b>4</b>	<b>105 172</b>
<b>I półrocze 2004</b>					
stan na 1 stycznia 2004r.	1 750	8 000	54 994	6	64 750
Zmiana zasad rachunkowości			139		139
Odpisy z zysku			(150)		(150)
Dywidendy uchwalone			(4 375)		(4 375)
Reklasyfikacja			2	(2)	0
Zysk (strata) netto okresu			28 878		28 878
<b>stan na 30 czerwca 2004r.</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>79 488</b>	<b>4</b>	<b>89 242</b>

**Stalprofil S.A.****Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za II kwartał 2005 r. (w tys. zł)**

	II kwartał 2005	2 kwartały 2005	II kwartał 2004	2 kwartały 2004
<b>Działalność operacyjna</b>				
Zysk / (Strata) netto	3 927	10 689	15 872	28 878
Korekty o pozycje:	11 536	15 670	(47 310)	(56 037)
Amortyzacja	347	695	293	575
(Zyski) / straty z tyt. różnic kursowych	(493)	(517)	8	8
Odsetki, netto	702	1 418	307	542
(Zyski) / straty z działalności inwestycyjnej			8	8
Zmiana stanu rezerw	(873)	(751)	1 212	1 244
Zmiana stanu zapasów	23 737	25 729	(30 363)	(31 451)
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych	10 049	4 387	10 929	31 495
Zmian stanu zobowiązań	(21 684)	(15 382)	(29 706)	(58 460)
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych	(167)			
Inne korekty	(82)	91	3	3
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>15 463</b>	<b>26 358</b>	<b>(31 438)</b>	<b>(27 159)</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>				
Inne wpływy inwestycyjne	515	515		
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 538	1 723	674	1 319
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	3 535	8 110		
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 558)</b>	<b>(9 318)</b>	<b>(674)</b>	<b>(1 319)</b>
<b>Działalność finansowa</b>				
Otrzymane kredyty i pożyczki			14 300	14 501
Spłata kredytów i pożyczek	12 500	18 000		
Odsetki	702	1 418	307	542
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(13 203)</b>	<b>(19 418)</b>	<b>13 993</b>	<b>13 959</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów</b>	<b>(2 298)</b>	<b>(2 378)</b>	<b>(18 119)</b>	<b>(14 519)</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty</b>				
Na początek okresu obrotowego	(8 242)	(8 186)	10 869	7 269
Zyski (straty) kursowe z tyt. wyceny środków pieniężnych i kredytu w rach. bieżącym	(22)	2	(8)	(8)
Na koniec okresu obrotowego	(10 562)	(10 562)	(7 258)	(7 258)

## INFORMACJA DO RAPORTU KWARTALNEGO QSr 2/2005

### 1. Opis istotnych dokonań emitenta w II kwartale 2005 r.

W obliczu słabej koniunktury rynkowej oraz wzrostu konkurencji na krajowym rynku stali, a co za tym idzie wzmożonej presji na obniżki cen wyrobów hutniczych, Stalprofil wykorzystał okres II kwartału 2005 na dostosowanie swojej działalności do nowych realiów rynkowych. Jednym z istotnych przedsięwzięć Spółki mającym na celu obniżenie kosztów zakupu towarów była dywersyfikacja źródeł zaopatrzenia w wyroby hutnicze. Podążając w tym kierunku Stalprofil zintensyfikował szczególnie zakupy poza granicami kraju wykorzystując korzystne relacje kursowe. Spółka w II kwartale 2005 zaimportowała ponad 7,5 tys. ton stali od zagranicznych dostawców, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego poziom importu był znikomy. Jednocześnie zakupy dokonywane poza granicami kraju stanowiły w II kwartale 2005 już około 21% całkowitego zaopatrzenia spółki w stal. Poprzez sukcesywnie rosnący udział importu w zakupach Spółka znacząco rozszerzyła grono dostawców oraz wzbogaciła asortyment oferowanych towarów zwłaszcza o rury stalowe. Dodatkowo wykorzystując naturalny hedging, Stalprofil w istotny sposób ograniczył ryzyko kursowe.

Spółka w celu poprawy swojej pozycji konkurencyjnej realizowała w II kwartale 2005 roku szereg inwestycji modernizacyjnych, głównie na składzie w Katowicach – Panewnikach, mających m.in. na celu wzrost zdolności przeładunkowych oraz zwiększenie powierzchni składowej zamkniętej, umożliwiającej składowanie wyrobów hutniczych wrażliwych na wpływ warunków atmosferycznych. Wpłyne to na istotne poszerzenie dotychczasowego asortymentu o segment rurowy, głównie rury z szwem czarne i ocynkowane oraz rury bez szwu czarne. Planuje się również rozszerzenie asortymentu blach zimnowalcowanych, ocynkowanych płaskich oraz kwasoodpornych, których handel dotychczas uniemożliwiał brak odpowiednich zadaszonych powierzchni składowych. Wykonanie planowanych inwestycji jest zgodne z tendencjami obowiązującymi na rozwiniętych rynkach zachodnich, gdzie przeważa model składowania wyrobów hutniczych w magazynach zamkniętych, co pozwala na zachowanie wysokich parametrów jakościowych stali.

Zwiększone zdolności przeładunkowe, wzbogacona o wyżej wymieniony asortyment oferta handlowa Spółki, a także kompleksowa obsługa klientów stanowiąc będą w przyszłości fundament generowanych przez Stalprofil wyników finansowych.

W II kwartale 2005 Stalprofil S.A. oprócz rozwoju swojej podstawowej działalności, jaką jest obrót wyrobami hutniczymi, położył nacisk na realizację programu restrukturyzacji swojej spółki zależnej - Izostalu. Proces sanacji miał na celu:

- udrożnienie zatorów płatniczych i uaktywnienie bieżącej działalności dzięki pomocy Stalprofilu w finansowaniu bieżących dostaw
- pozyskanie źródeł stabilnego finansowania zewnętrznego, w tym kredytu bankowego poręczanego przez Stalprofil
- spłatę zobowiązań układowych Izostalu
- nabycie na własność gruntów, na których spółka prowadzi działalność gospodarczą
- rozszerzenie przedmiotu działalności poprzez uruchomienie sprzedaży wyrobów hutniczych przez Izostal
- restrukturyzację organizacji spółki.

Skutecznie przeprowadzony proces restrukturyzacji Izostalu, który odbył się głównie w II kwartale 2005, diametralnie zmienił sytuację finansową spółki odnotowaną w I półroczu 2004 roku.

Uzdrowienie sytuacji finansowej Izostalu wpłynęło pozytywnie na wielkość realizowanych obrotów handlowych i wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 50% do 26 086 tys. zł. Zysk netto w I półroczu 2005 zwiększył się natomiast ponad 5,5-krotnie do kwoty 604 tys. zł w porównaniu z I półroczem 2004. Zgodnie z planem finansowym Izostalu na rok 2005 zysk netto w skali całego roku w 70 % ma zostać wygenerowany w II półroczu. Stąd też wyniki osiągnięte w I półroczu 2005 powinny ulec istotnej poprawie w kolejnych kwartałach.

Przeprowadzenie gruntownej restrukturyzacji Izostalu tworzy podstawy do dynamicznego rozwoju spółki, a co za tym idzie kreowania wartości dla akcjonariuszy, w tym Stalprofilu, co z pewnością będzie miało swoje pozytywne przełożenie na wycenę rynkową całej Grupy kapitałowej.

## 2. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięty przez Spółkę zysk.

W Grupie kapitałowej Stalprofilu wyodrębniono 3 podstawowe branżowe segmenty działalności. Należą do nich:

- rynek wyrobów hutniczych,
- rynek produktów wykorzystywanych do budowy sieci przesyłowych, w tym rury izolowane oraz rury z tworzyw sztucznych produkowane przez Izostal S.A.,
- pozostałe rynki, w tym: rynek surowców do produkcji hutniczej oraz rynek usług spedycyjnych.

<b>Grupa STALPROFIL II kwartał 2005</b>	<b>Rynek wyrobów hutniczych</b>	<b>Rynek sieci przesyłowych</b>	<b>Pozostałe rynki</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	97 781	12 129	1 888	<b>111 798</b>
udział %-owy w przychodach ogółem	87,5%	10,8%	1,7%	<b>100,0%</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	94 595	10 308	1 747	<b>106 650</b>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	3 187	1 821	141	<b>5 149</b>

Zdecydowanie największy wpływ na generowane przez Grupę wyniki ma segment obejmujący obrót wyrobami hutniczymi, który stanowi podstawowy przedmiot działalności Stalprofilu. Segment zaopatrzenia surowcowego oraz segment usług spedycyjnych ma marginalne znaczenie, gdyż w II kwartale 2005 roku Grupa kapitałowa Stalprofilu funkcjonowała już w pełni w oparciu o nowy model prowadzonego biznesu oparty głównie na handlu stalą i zgodny ze zmianami zaistniałymi w jej otoczeniu rynkowym w roku ubiegłym. W II kwartale 2005 obrót stalą nie zmienił praktycznie swojego udziału w strukturze przychodów Grupy kapitałowej, natomiast utracone ubiegłoroczne przychody z tytułu zaopatrzenia surowcowego zastąpione zostały przez przychody generowane na rynku sieci przesyłowych.

Zysk netto osiągnięty przez Grupę kapitałową Stalprofilu w II kwartale 2005 roku został wypracowany dzięki pozytywnym na tle rynku результатам w zakresie zarówno krajowej, jak i eksportowej sprzedaży wyrobów hutniczych, stanowiących obecnie

podstawowy przedmiot działalności Spółki, a także wzrostowi sprzedaży rur izolowanych produkowanych przez spółkę zależną Izostal S.A.

W wyniku osiągnięcia docelowej struktury sprzedaży charakteryzującej się pełną koncentracją na obrocie wyrobami hutniczymi globalne przychody zrealizowane przez Spółkę w II kwartale 2005 ukształtowały się na poziomie o ok. 30% niższym w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Zasadniczy wpływ na taki stan rzeczy miało wygaszenie działalności w zakresie sprzedaży surowców do produkcji hutniczej oraz zaprzestanie świadczenia przez Stalprofil usług spedycyjnych. Brak przychodów z tego tytułu w II kwartale 2005 w porównaniu z prawie 23 mln zł obrotów w analogicznym okresie roku ubiegłego stanowi jedną z głównych przyczyn uszczuplenia przychodów ze sprzedaży Grupy kapitałowej Stalprofilu w II kwartale 2005 roku.

W obliczu słabej koniunktury panującej na krajowym rynku wyrobów hutniczych w II kwartale 2005 r. Stalprofil zanotował poziom przychodów ze sprzedaży wyrobów hutniczych, jedynie o 9,5 % niższy od uzyskanego w II kwartale 2004 roku. Zważywszy na fakt, że w między II kwartałem 2004 a II kwartałem bieżącego roku doszło do znacznego, sięgającego nawet ponad 40% spadku cen stali, obroty generowane przez Stalprofil należy uznać za satysfakcjonujące.

Zaznaczyć należy, że w stanowiącym bazę do porównań II kwartale 2004 obserwowano boom na rynku stali, skutkujący skokowym wzrostem zakupów o charakterze spekulacyjnym dokonywanych przez klientów Stalprofilu. Z kolei w II kwartale 2005 roku obserwowano spadek dynamiki sprzedaży i produkcji, których głównymi przyczynami były zgromadzone wcześniej przez odbiorców stali zapasy oraz powszechne oczekiwania na dalsze obniżki cen wyrobów hutniczych.

Na poziom obrotów generowanych przez Spółkę ma również wpływ restrykcyjna polityka w zakresie udzielania klientom kredytu kupieckiego. Stalprofil bardzo wnikliwie analizuje portfel kontrahentów pod kątem ograniczenia ryzyka ewentualnej niewypłacalności partnerów handlowych, co jest wyrazem dążenia do zachowania możliwie wysokiego poziomu bezpieczeństwa prowadzonego biznesu. Jednocześnie w przypadku sprawdzonych kontrahentów Spółka stosuje zachęty w postaci wydłużonego terminu płatności oraz promocji cenowych.

Uzupełnieniem przychodów Stalprofilu ze sprzedaży wyrobów hutniczych były obroty zanotowane przez Izostal pochodzące z handlu rurami izolowanymi. Przychody ogółem Izostalu w II kwartale 2005 roku wyniosły łącznie ponad 14 mln zł, tj. ok. 35% więcej w porównaniu z II kwartałem roku 2004.

Przy niższych przychodach ze sprzedaży ogółem, Grupa kapitałowa Stalprofilu wypracowała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 4 295 tys. zł, co stanowi nieco ponad 19% wykonania za II kwartał 2004. Stalprofil w podstawowym przedmiocie działalności wypracowuje obecnie niższe niż w roku ubiegłym marże handlowe, jednakże są one typowe dla branży w okresie słabszej koniunktury. Spadek marż częściowo jest niwelowany w wyniku premii udzielanych przez dostawców znaczącym odbiorcom, w tym Stalprofilowi.

( W II kwartale 2005 producenci wyrobów hutniczych dokonali zmian w sposobie rozliczeń ze swoimi głównymi dystrybutorami, polegających na wprowadzeniu przez nich premii, spełniających funkcję rabatu, udzielanych za ponadnormatywne odbiory i terminowe zapłaty. Po uwzględnieniu tych premii, ujmowanych w rachunku wyników Stalprofilu w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych wynik na sprzedaży powinien wzrosnąć de facto o kwotę premii tj. ok. 1,67 mln ).

Dodatkowo mająca miejsce w I półroczu 2005 potęgująca import aprecjacja złotego oraz obserwowana obniżka cen na rynku stalowym powoduje, iż powtórzenie wyników notowanych zwłaszcza w pierwszej połowie 2004 bez dalszego rozszerzenia działalności na nowe segmenty rynku wyrobów hutniczych staje się coraz trudniejsze.

Osiągnięcia Grupy kapitałowej w zakresie działalności operacyjnej zostały dodatkowo powiększone o 1 055 tys. zł zysku na działalności finansowej. Mimo wysoce niekorzystnej sytuacji panującej na rynku walutowym ( znaczne umocnienie złotówki po akcesji Polski do Unii Europejskiej ) Stalprofil dzięki zawartym w IV kwartale 2004 transakcjom zabezpieczającym zdołał oprzeć się negatywnym tendencjom, wykazując dodatnie saldo różnic kursowych w kwocie 261 tys. zł.

Osiągnięte rezultaty działalności operacyjnej i finansowej Stalprofilu i jego spółki zależnej przyczyniły się do wypracowania przez Grupę kapitałową w II kwartale 2005 roku zysku netto na poziomie 4 330 tys. zł, co stanowi ponad 27% wykonania II kwartału roku ubiegłego.

Na podkreślenie zasługuje także fakt, że osiągnięty zysk jest prezentowany z zachowaniem wszelkich zasad bezpieczeństwa ( zysk netto został urealniony poprzez dokonanie odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego, w tym należności i zapasów ).

### **3. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Po okresie dynamicznego wzrostu popytu, produkcji oraz cen rynek wyrobów stalowych znalazł się w II kwartale 2005 roku fazie korekty i szukania punktu równowagi pomiędzy stroną popytową i podażową. Skutkowało to przede wszystkim sukcesywnym spadkiem cen wyrobów hutniczych spowodowanym przez wstrzymanie się konsumentów z zakupami w związku z powszechnymi oczekiwaniami na dalszą obniżkę cen stali. Odbiorcy posiadając stosunkowo duże zapasy zwlekali ze składaniem nowych zamówień.

Z drugiej strony dzięki konsolidacji, producenci wyrobów hutniczych zyskali znacznie większy wpływ na kształtowanie cen na rynku, dlatego czynili próby zapobiegania ich spadkowi poprzez ograniczanie wielkości produkcji. Wg informacji Polskiej Unii Dystrybutorów Stali takie działania podjęli znaczący producenci stali w Europie (Mittal Steel, Arcelor, Corus, ThyssenKrupp, Riva, Salzgitter, Ruukki) i w USA (Ispat Inland).

Pod koniec I półrocza br., a zwłaszcza w miesiącu lipcu na rynek trafiły pierwsze sygnały wieszczące koniec obniżek cen wyrobów hutniczych. Główni producenci kształtowników m.in. Arcelor, Salzgitter oraz Mittal Steel zapowiedzieli już począwszy od miesiąca sierpnia b.r. podwyżki cen o 4 – 8% na oferowane wyroby. Może to wywołać reakcję łańcuchową i doprowadzić do definitywnego zakończenia spadkowego trendu cen stali.

Stalprofil prognozuje w kolejnych kwartałach stopniową poprawę koniunktury na rynku wyrobów hutniczych wraz z rosnącymi cenami stali, co z pewnością przełoży się na generowane przez Spółkę wyniki finansowe. Już pod koniec I półrocza bieżącego roku obserwowana była tendencja do stabilizacji cen niektórych asortymentów stali (głównie blachy) lub ich wzrostu np. w przypadku stali wykorzystywanej w budownictwie (pręty i profile). Potwierdzeniem ożywienia na rynku oraz przełamania niekorzystnych tendencji są wyniki sprzedaży osiągnięte przez Stalprofil S.A. w miesiącu lipcu 2005. Spółka odnotowała wyraźny wzrost sprzedaży wyrobów hutniczych w ujęciu tonażowym (o ponad 40%) w porównaniu ze średnią za II kwartał 2005. Szczególnie pozytywne tendencje obserwowane są w zakresie sprzedaży eksportowej. W lipcu br. Spółka zanotowała wzrost eksportu wyrobów hutniczych o prawie 140% w porównaniu ze średnią za okres kwiecień - czerwiec 2005.

#### **4. Wpływ sezonowości na działalność emitenta w II kwartale 2005 r.**

##### **a) wyroby hutnicze**

Sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży wyrobów hutniczych ogółem.

##### **b) instalacje przesyłowe**

Sprzedaż elementów instalacji przesyłowych, realizowana za pośrednictwem Izostal S.A., w pewnym stopniu uzależniona jest od sezonowości. Wraz z zakończeniem okresu zimowego obserwuje się wzrost natężenia inwestycji w postaci budowy gazociągów, co pozwala Izostalowi realizować większą sprzedaż podstawowego produktu, jakim jest izolacja antykorozyjna na rurach stalowych.

#### **5. Dokonane w II kwartale 2005 r. emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W okresie sprawozdawczym spółka nie dokonywała emisji, wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

#### **6. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda.**

W okresie sprawozdawczym spółka nie wypłacała dywidendy. 6 kwietnia 2005 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stalprofil S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy spółki w kwocie 5 250 tys. zł, co daje 3,00 zł dywidendy na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy wyznaczono na dzień 30.06.2005 r., natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 01.09.2005 r.

**7. Wykaz zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

Po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

**8. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej.**

W II kwartale 2005 r. nie odnotowano zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

**9. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

W dniu 15 czerwca 2005 roku Spółka poręczyła kredyt udzielony firmie Izostal S.A. przez ING Bank Śląski S.A. do kwoty 1 832 386,86 zł. Termin spłaty kredytu jest wyznaczony na dzień 30.09.2008 r.

Stalprofil S.A. sfinalizował z Fortis Bankiem Polska S.A. Umowę Poręczenia, której przedmiotem jest udzielenie przez Stalprofil S.A. na rzecz Izostal S.A. poręczenia kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 4.500,00 tys. złotych. Bieżący okres udostępnienia kredytu, wykorzystywanego przez Izostal S.A. do finansowania bieżącej działalności gospodarczej, określony jest zgodnie z Umową Kredytową zawartą pomiędzy Izostal S.A., a Fortis Bankiem Polska S.A. do dnia 6 czerwca 2006 roku.

Spółka korzysta z kredytów dyskontowych udzielonych przez Kredyt Bank S.A. i BRE Bank S.A. Wykorzystanie limitów kredytu dyskontowego wg stanu na dzień 30 czerwca 2005 wynosi odpowiednio: 791 880,70 zł i 299,050,52 zł.

**10. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2005.**

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2005.

#### **11. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego.**

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Ilość akcji razem</b>	<b>Udział w kapitale akcyjnym</b>	<b>Ilość głosów razem</b>	<b>% głosów na WZA</b>
Mittal Steel Poland S.A.	550 880	31,48%	1 094 880	32,68%
MZZ Pracowników IPS S.A.	313 500	17,92%	841 500	25,12%
MOZ NSZZ Solidarność Mittal Steel Poland S.A.	132 000	7,54%	660 000	19,70%
Pozostali akcjonariusze	753 620	43,06%	753 620	22,50%
<b>Razem</b>	<b>1 750 000</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3 350 000</b>	<b>100,00 %</b>

#### **12. Opis zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące spółkę.**

Z powziętych przez spółkę informacji wynika, iż na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji spółki.

#### **13. W okresie sprawozdawczym Stalprofil S.A. i jego jednostki zależne nie wszczynały ani nie zostały objęte postępowaniem sądowym i administracyjnym w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

#### **14. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki powiązane transakcji z podmiotami powiązanymi.**

Jedynymi podmiotami powiązanymi, z którym emitent realizował w okresie sprawozdawczym transakcje handlowe, był Mittal Steel Poland S.A., posiadający 32,68% głosów na WZA spółki oraz Izostal S.A., w którym Stalprofil ma 88,67% głosów na WZA. Były to transakcje typowe i rutynowe, głównie w zakresie dostaw wyrobów hutniczych, zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez emitenta i podmioty powiązane.

**15. Emitent i jego jednostki zależne w okresie sprawozdawczym nie udzielali poręczeń i kredytów oraz nie udzielali gwarancji stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

**16. Inne informacje istotne dla oceny emitenta.**

6 kwietnia 2005 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stalprofil S.A. postanowiło dokonać podziału zysku bilansowego za rok 2004 w wysokości 45 120 482,35 zł, przeznaczając na odpis na kapitał zapasowy spółki kwotę 39 720 482,35 zł. Pozostała część zysku bilansowego została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy spółki w wysokości 3 zł na akcję oraz na dofinansowanie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na następną pięcioletnią kadencję trwającą w latach 2005-2009 nową Radę Nadzorczą w następującym składzie pięciu członków: Władysław Mołęcki, Janusz Muszyński, Henryk Orczykowski, Jerzy Podsiadło, Jacek Zub.

Zarząd Stalprofil S.A. w dniu 20 czerwca 2005 roku powziął informację o dokonaniu w dniu 10 czerwca 2005 roku przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego rejestracji zmian Statutu Spółki w przedmiocie zmiany wartości nominalnej (splitu) akcji Stalprofil SA. W wyniku dokonanego zarejestrowania zmian w Statucie Spółki wysokość kapitału zakładowego pozostaje bez zmian i wynosi 1 750 000 złotych, dzieląc się na 17 500 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda, w tym 4 000 000 sztuk akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu na Walnym Zgromadzeniu w stosunku 5:1, 5 500 000 zwykłych na okaziciela serii B oraz 8 000 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wynosi 33 500 000.

Zarząd spółki ustalił datę wymiany akcji na dzień 15 lipca 2005 r.

## 17. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.

W związku z przejściem na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości zostały dokonane korekty pozycji bilansowych wykazywanych na koniec poszczególnych okresów sprawozdawczych 2004 roku. Zmiany zostały dokonane w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych. Poniżej wyszczególniono zmiany dokonane w pozycjach bilansu.

Uzgodnienie na 1 stycznia 2004 r. ( data przejścia do stosowania standardów MSSF )

Lp.	Pozycja	Kwota Wn	Kwota Ma
1	<b>Przeniesienie wartości prawa wieczystego użytkowania gruntu</b>		
	Rzeczowe aktywa trwałe		1 863 390,61
	Wartości niematerialne	1 863 390,61	
2	<b>Wycofanie amortyzacji prawa wieczystego użytkowania gruntu</b>		
	Wartości niematerialne	109 265,94	
	Zysk (strata) z lat ubiegłych		109 265,94
3	<b>Wycena rzeczowych aktywów trwałych</b>		
	Rzeczowe aktywa trwałe	116 572,16	
	Zysk (strata) z lat ubiegłych		94 423,16
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		24 257,00
	Aktywa z tytułu podatku dochodowego	2 108,00	
4	<b>Zaliczki na dostawy</b>		
	Zapasy		191 786,23
	Należności krótkoterminowe	191 786,23	
5	<b>Korekta z tytułu wyceny</b>		
	Kapitał z aktualizacji wyceny	1 017,10	
	Zysk (strata) z lat ubiegłych		1 017,10
6	<b>Wyплаты z zysku inne niż dywidendy</b>		
	Rezerwa		150 000,00
	Zysk (strata) z lat ubiegłych	150 000,00	

Korekty dodatkowych księgowañ w okresie I - VI 2004 r. w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych

Lp.	Pozycja	Kwota Wn	Kwota Ma
1	<b>Wycofanie amortyzacji prawa wieczystego użytkowania gruntu</b>		
	Wartości niematerialne	21 681,31	
	Zysk bieżący		21 681,31
2	<b>Korekta wartości rzeczowych aktywów trwałych</b>		
	Rzeczowe aktywa trwałe		13 706,00
	Zysk (strata) z lat ubiegłych	11 102,00	
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 604,00	
3	<b>Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych</b>		
	Rzeczowe aktywa trwałe		35 971,30
	Zysk bieżący	29 136,30	
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 777,00	
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 058,00	
4	<b>Rozwiązanie rezerwy na wypłaty z zysku inne niż dywidendy</b>		
	Rezerwa	150 000,00	
	Zysk (strata) z lat ubiegłych		150 000,00
5	<b>Wycena rozrachunków, środków pieniężnych wg kursu zamknięcia banku wiodącego</b>		
	Zysk bieżący	83 816,46	
	Środki pieniężne i ekwiwalenty pieniężne		16 401,51
	Należności krótkoterminowe		81 225,21
	Zobowiązania krótkoterminowe		5 850,74
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 407,00	
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 254,00	
6	<b>Zaliczki na dostawy usług</b>		
	Zapasy		328,00
	Należności krótkoterminowe	328,00	

W sprawozdaniu skonsolidowanym zwiększono wartość zysku netto o kwotę 653.197,14 zł stanowiącą ujemną wartość firmy.

Stan rezerw na dzień 30.06.2005 r. wyniósł: 2 301,9 tys. zł, w tym:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 365,1 tys. zł
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne: 833,4 tys. zł
- pozostałe rezerwy: 1 103,4 tys. zł

Stan odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego spółki na dzień 30 czerwca 2005r. wyniósł:

- odpisy aktualizujące wartość należności głównych 3 039,3 tys. zł
- odpisy aktualizujące wartość zapasów 4 001,5 tys. zł